

TÝŽDEŇ v skratke

26. jún – 2. júl 2023

Stalo sa

V pondelok finančné trhy vyhodnocovali avantúru Wagnerovej vojenskej skupiny v Rusku, ale už skoro sa vrátili ku „klasickému“ fundamentu.

Guvernér FEDu Jerome Powell a hlavný ekonóm ECB Philip Lane oznámili, že úrokové sadzby v USA a v eurozóne budú takto vysoko nielen v roku 2023, ale aj v roku 2024 a napriek tomu akcie rástli. Prevážili dobré makroekonomické údaje najmä z USA, napríklad vzrástli objednávky tovarov dlhodobej spotreby alebo aj spotrebiteľská dôvera, ktorá je dokonca nad dlhodobým priemerom.

Pomohli aj inflačné čísla. Celková spotrebiteľská inflácia v eurozóne bola v júni na 5.5 %, klesla z májových 6.1 %. V USA klesol tzv. deflátor osobnej spotreby, čo je ukazovateľ podobný spotrebiteľskej inflácii a ktorý FED veľmi sleduje.

V USA 23 najväčších komerčných bánk úspešne prešlo záťažovým testom.

Podľa odhadu nemeckej centrálnej banky sa recesia v Nemecku v druhom štvrtroku skončí.

Stane sa

V piatok USA zverejnia údaje z trhu práce.

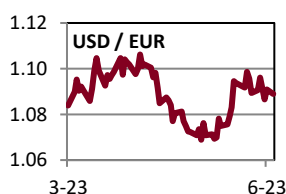
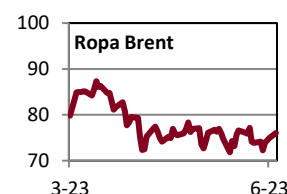
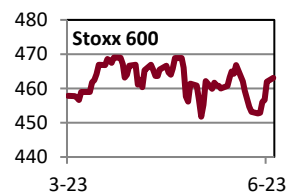
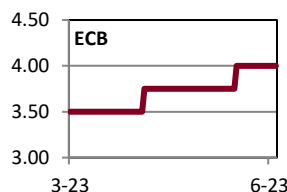
	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	5.25	0.00	0.25	3.50
Hlavná sadzba ECB	4.00	0.00	0.50	4.00
Hlavná sadzba ČNB	7.00	0.00	0.00	0.00
USA 10Y dlhopis	3.84	0.10	0.45	0.96
Nemecko 10Y dlhopis	2.39	0.04	0.21	1.16
Taliansko 10Y dlhopis	4.07	0.09	0.04	0.98
Slovensko 10Y dlhopis	3.66	0.02	0.17	1.42
Česko 10Y dlhopis	4.38	0.05	-0.15	-0.16
USA IG 5Y prirážka	66	-6	-12	-35
USA HY 5Y prirážka	430	-33	-50	-148
EUR IG 5Y prirážka	75	-3	-13	-43
EUR HY 5Y prirážka	404	-9	-57	-172
Akcie	%	%	%	%
USA (S&P 500)	4 450	2.35	8.41	16.34
Európa (Stoxx 600)	462	1.94	0.65	13.46
Nemecko (DAX)	16 148	2.01	3.53	26.03
Francúzsko (CAC 40)	7 400	3.30	1.03	24.77
Taliansko (FTSE MIB)	28 231	3.75	3.74	32.20
UK (FTSE 100)	7 532	0.93	-2.71	5.06
Japonsko (Nikkei 225)	33 189	1.24	20.61	27.97
Čína (Shanghai)	3 202	0.13	-3.77	-5.48
Rozvojové krajiny	989	-0.24	0.24	-0.34
Česko (PX)	1 275	-2.14	-7.69	4.70
Maďarsko (BUX)	50 506	0.19	14.22	28.41
Poľsko (WIG 20)	2 060	1.25	17.45	22.00
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	74.9	1.42	-12.01	-32.90
Plyn	36.7	9.55	-14.89	-75.03
Elektrina	143.5	2.14	-1.02	-50.52
Zlato	1 919	-0.10	-4.41	5.96
Komodity (index)	3 558	-0.71	-3.61	-9.60
Energie (index)	423	1.67	-6.57	-26.82
Drahé kovy (index)	2 249	0.50	-7.21	8.95
Priemys. kovy (index)	1 550	-0.80	-4.88	-0.69
Pôdohosp. (index)	1 300	-3.61	1.61	2.24
Meny - euro	%	%	%	%
Americký dolár	1.091	0.14	0.04	4.75
Britská libra	0.859	0.30	-2.15	-0.28
Švajčiarsky frank	0.977	-0.06	-1.05	-2.41
Japonský jen	157.4	0.50	9.27	11.67
Čínsky juan	7.915	1.20	5.67	13.54
Česká koruna	23.76	0.38	1.79	-3.99
Maďarský forint	373.1	0.78	-0.45	-6.74
Poľský zlotý	4.433	-0.07	-5.22	-5.59

Všimli sme si

Americký prezident Joe Biden oznámil plán za 42 mld. USD, ktorý má do roku 2030 priniesť vysokorýchlostný internet pre 100 % populácie. Teraz je pokrytie 93 %.

V EÚ bolo v roku 2021 vysokorýchlostným internetom pokrytých 70 % populácie, najviac na Malte 100 %, v Luxembursku 96 %, Dánsku 95 % a v Španielsku 94 %. Najmenej v Grécku 20 %, na Cypre 41 % a v Taliansku 44 %.

Na Slovensku 67 %.



Poznámky: Aktuál = koniec aktuálneho pracovného týždňa (piatok). W/W = zmena za 1 týždeň. Q/Q = zmena za 1 štvrtrok (12 týždňov). Y/Y = zmena za 1 rok (52 týždňov). Sadzby americkej centrálnej banky (FED), Európskej centrálnej banky (ECB) a výnosy štátnych dlhopisov sú v percentách, ich zmeny v percentuálnych bodoch (pp). Prirážky korporátnych dlhopisov a ich zmeny sú v bps – základných bodoch (stotínach percentuálneho bodu). IG (investment grade) = korporáty s kompozitným (priemerným) ratingom na investičnom stupni. HY (high yield) = korporáty s kompozitným ratingom na špekulatívnom stupni. Pri akciách, komoditách a EUR je zmena v percentách. MSCI Emerging Markets je v USD. Cenou ropy je okamžitá (spotová) cena Brent v USD za barel. Cena zlata je spotová, v USD za trójsku uncu. Cena plynu je Komoditné indexy = RICI All Commodities, RICI Energy, RICI Precious metals, RICI Industrial metals, RICI Agriculture. Pri fixed income je zelenou farbou písma vyznačený pokles hodnôt (pokles výnosov a prirážok = rast ceny dlhopisov), pri akciách a komoditách je takto označený rast hodnôt. Pri EUR je zelenou farbou vyznačené posilnenie EUR voči mene.

Kontakt: Richard Tóth, Hlavný ekonóm. Tel.: +421 2 3226 6531. Fax: * 6910. E-mail: research@privatbanka, toth@privatbanka.sk. Web: www.privatbanka.sk.

Upozornenie: Vyjadrené názory a pohľady sú stanoviskom autora v čase písania správy. Táto správa vyjadruje len všeobecné stanovisko. Žiadna informácia alebo názor nepredstavuje ponuku na nákup alebo predaj cenného papiera alebo iného finančného nástroja. Správa nie je určená na poskytovanie osobného investičného poradenstva a neberie do úvahy špecifické investičné ciele, finančnú situáciu a osobné záujmy kohokoľvek, kto by mohol túto správu prijať. Hoci sú informácie v správe považované za spoľahlivé, nie je možné zaručiť ich správnosť. Právo meniť akúkoľvek formuláciu kedykoľvek a bez upozornenia vopred je vyhradené. Hodnota cenného papiera alebo iného finančného aktíva a príslušného výnosu môže stúpať alebo klesať a návratnosť investície nie je zaručená. Výkonnosť cenného papiera alebo iného finančného nástroja v minulosti nie je zárukou alebo indikátorom výkonnosti v budúcnosti. Investície na trhoch rýchlo sa rozvíjajúcich krajín sú spravidla kvôli vyššej politickej a ekonomickej nestabilite a nerozvinutému trhu a systému rizikovejšie. Zmeny výmenných kurzov a daňový režim vplyvajú na hodnotu, cenu alebo výnos cenného papiera alebo iného finančného nástroja.